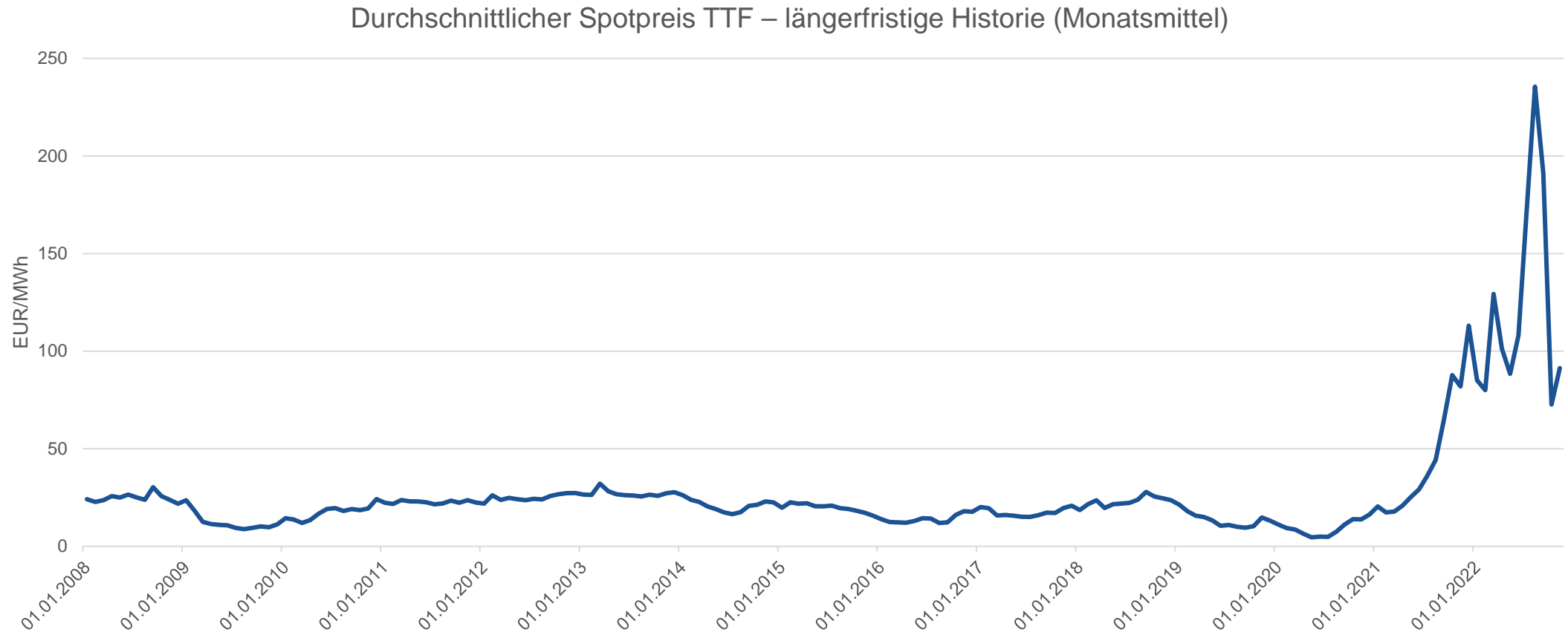


Aktuelle Entwicklungen an den Märkten für Strom und Erdgas und was sie über die Versorgungssicherheit aussagen

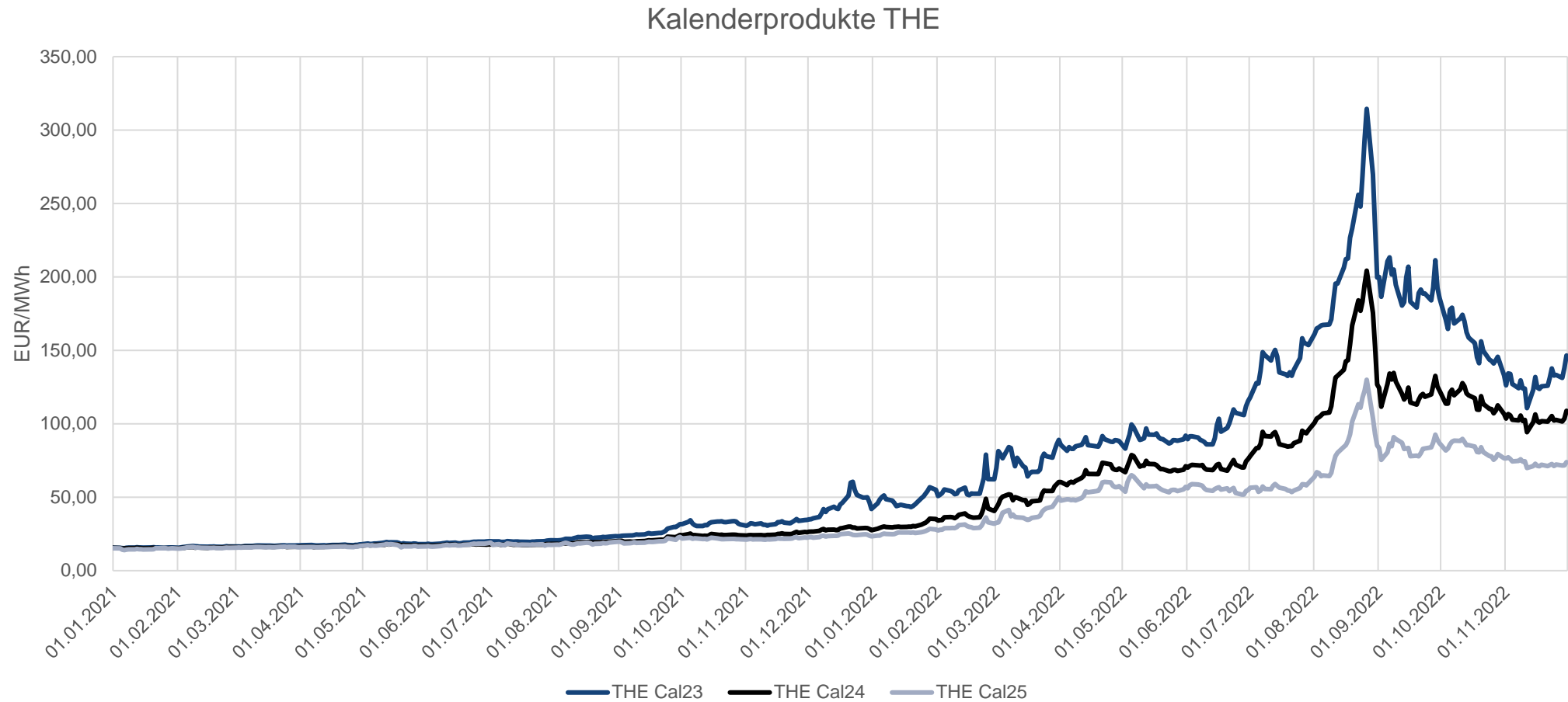
Meinert Matzen
01.12.2022

Aktuelle Situation am Gasmarkt

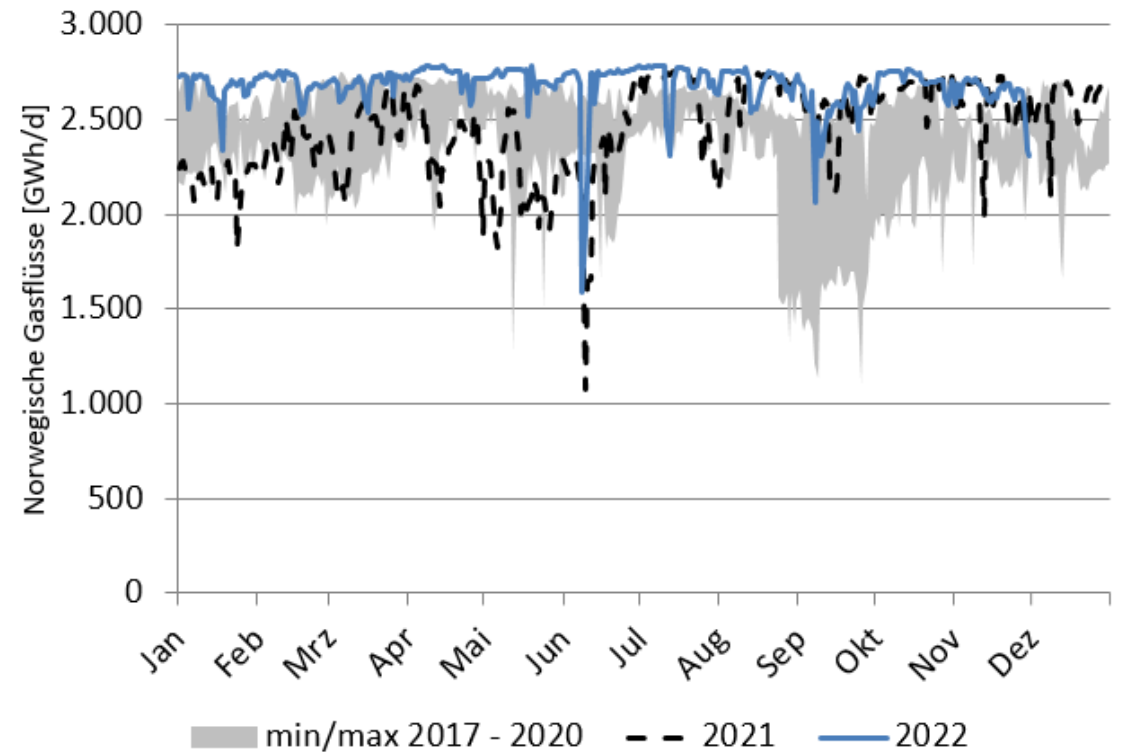
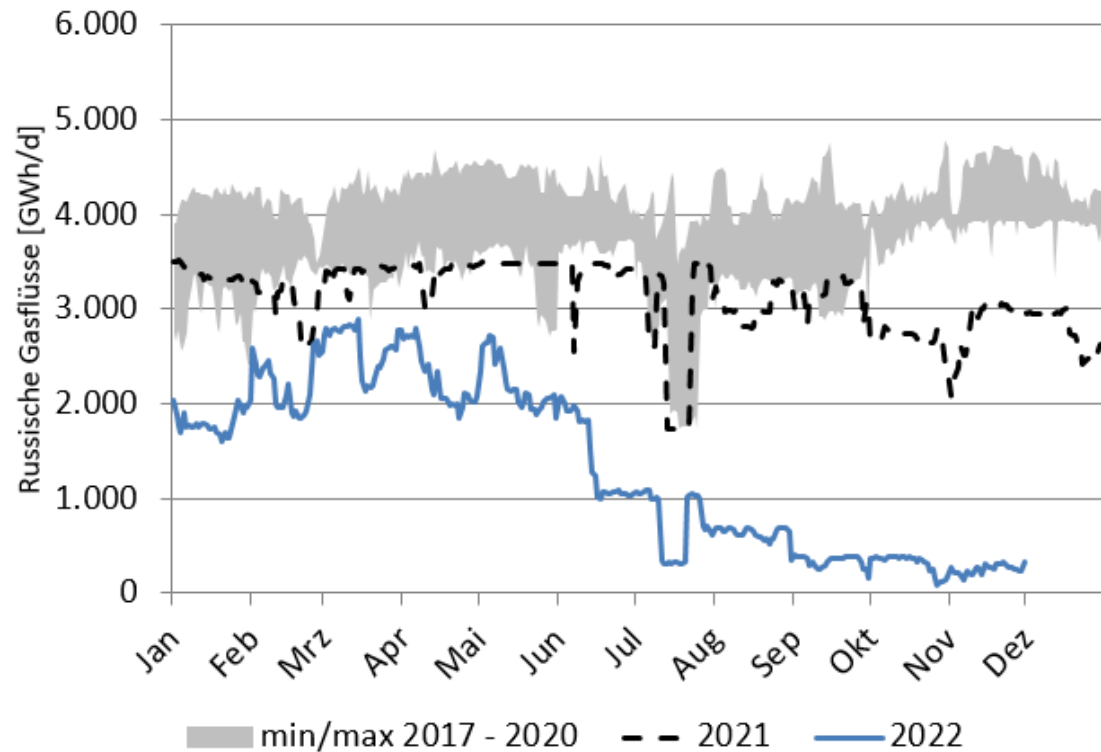
Längerfristige Preisentwicklung am Gas-Spotmarkt



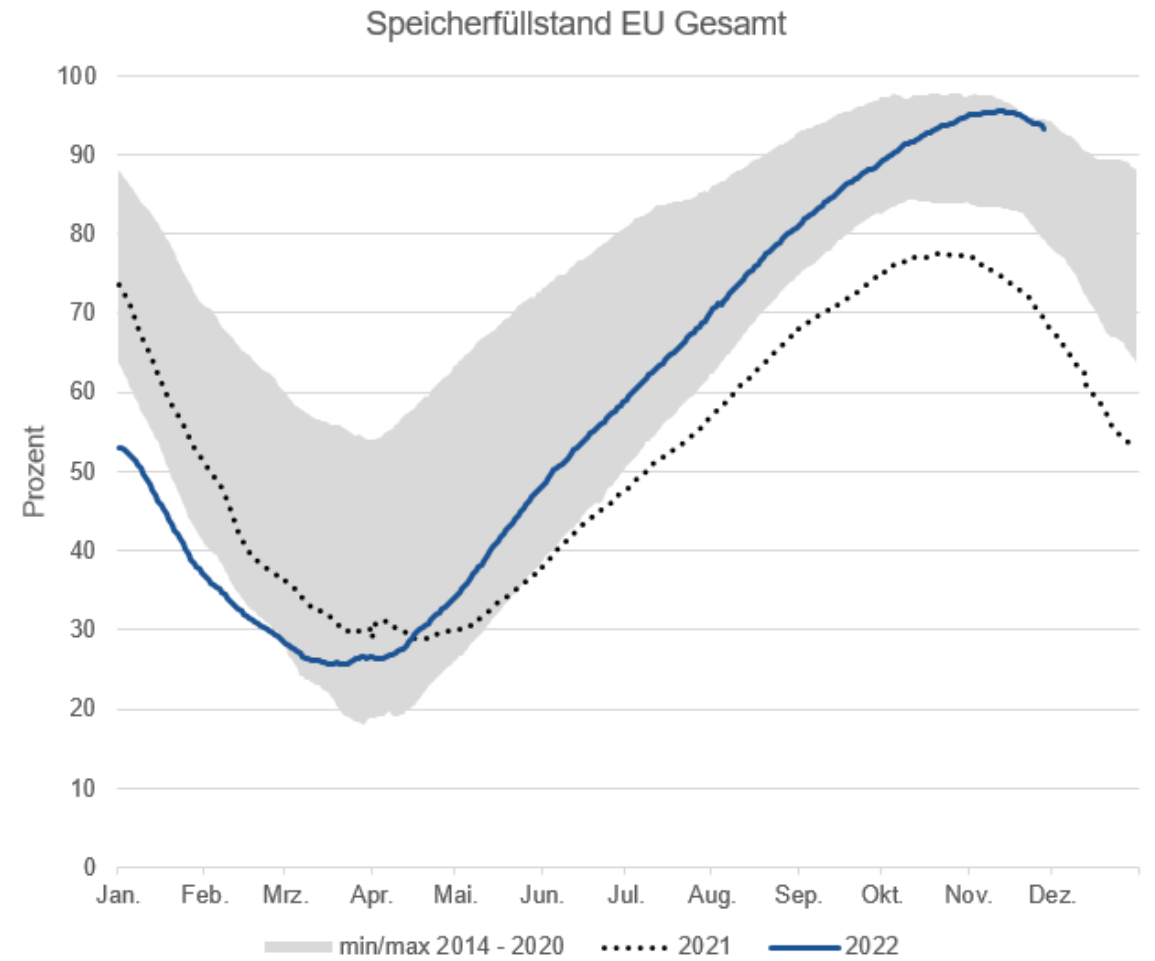
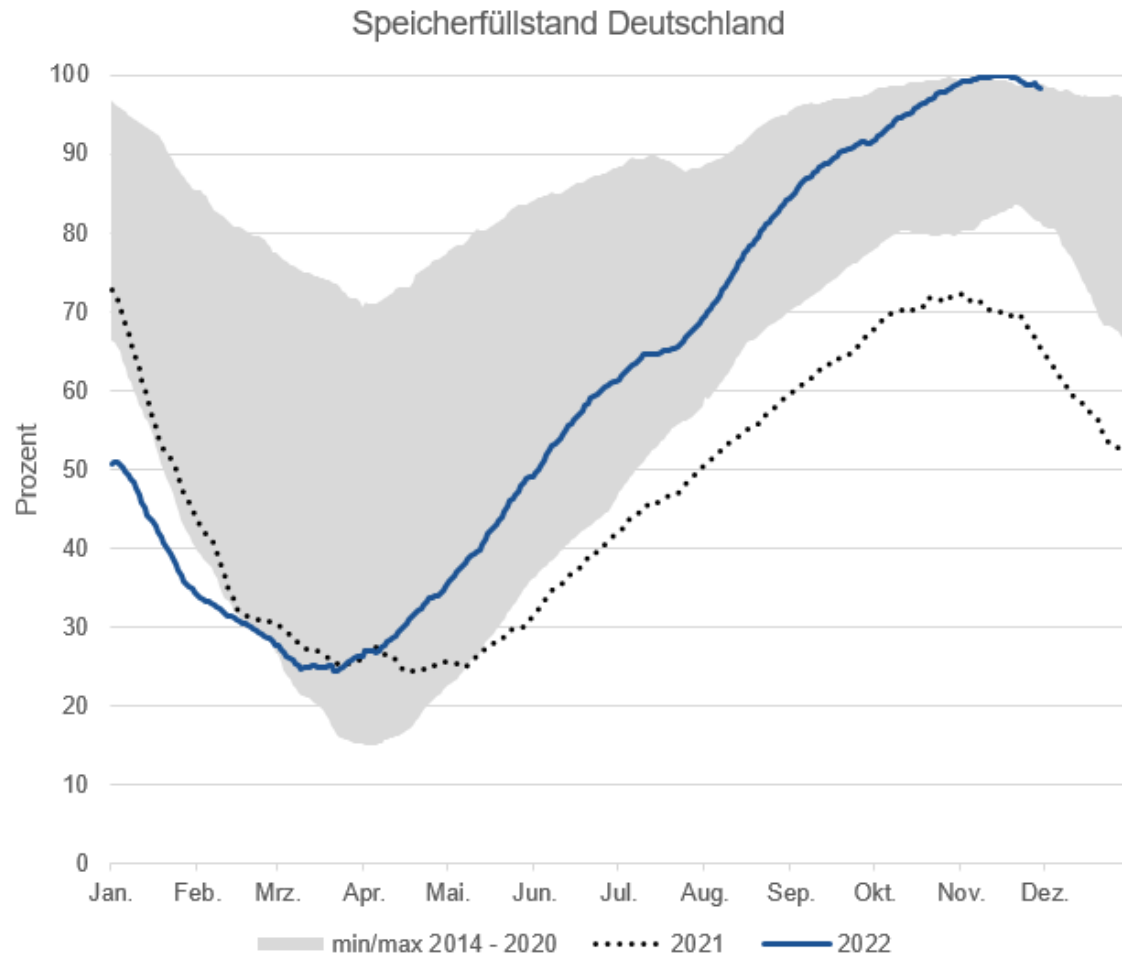
Längerfristige Preisentwicklung am Gas-Terminmarkt



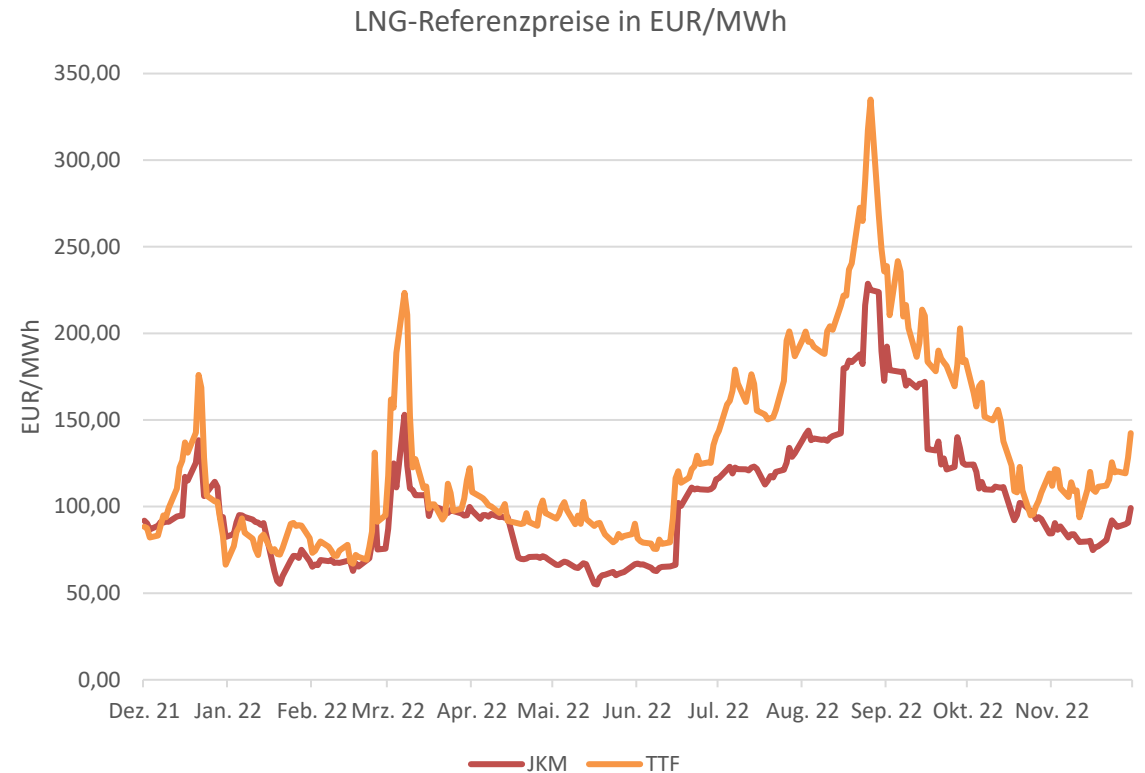
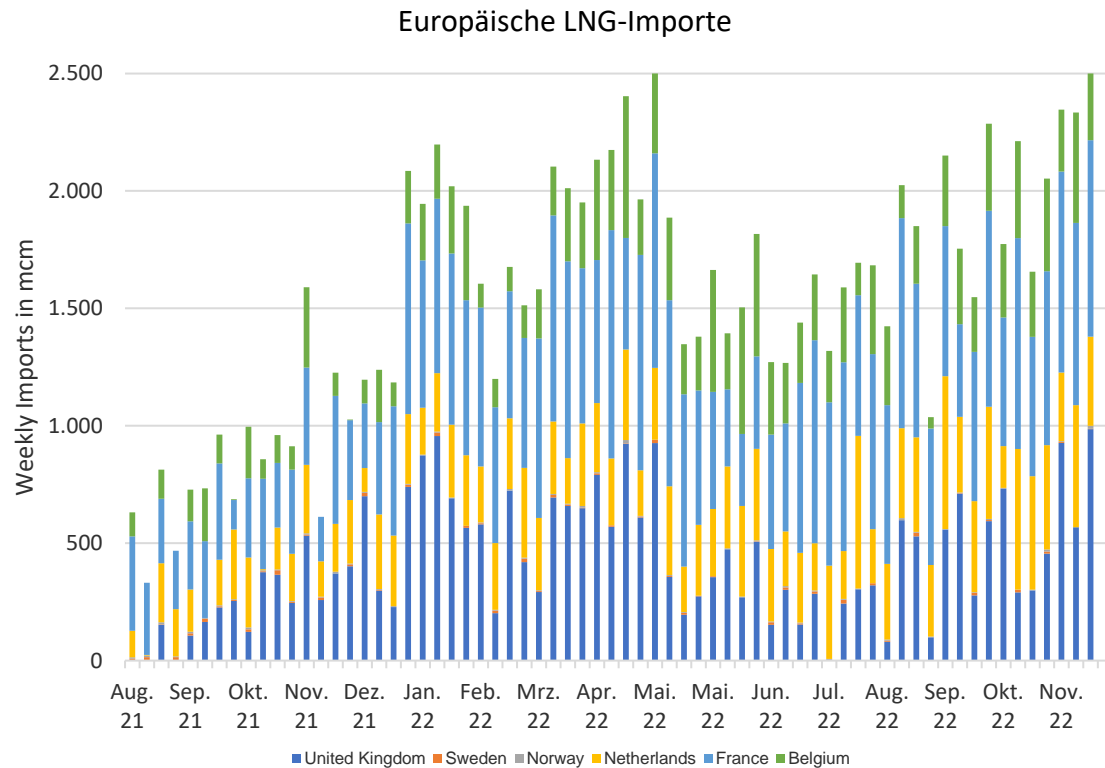
Pipelinegebundene Gasflüsse aus Russland und Norwegen nach NWE



Speicherfüllstand Deutschland und EU in Prozent

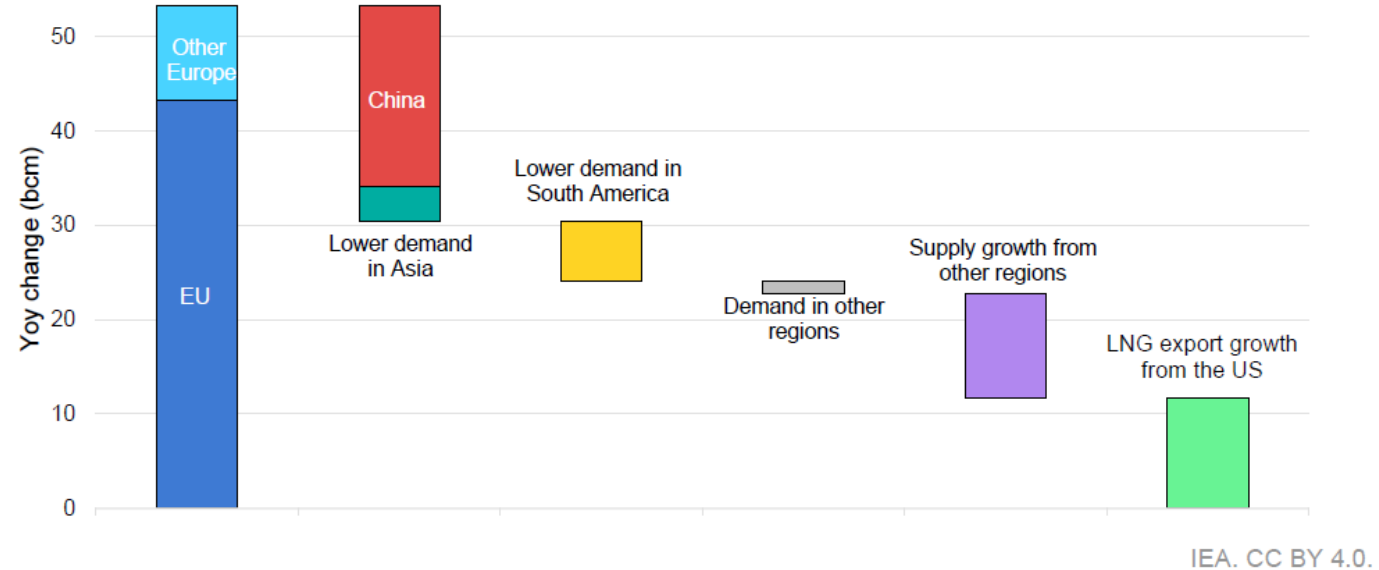


LNG-Referenzpreise in EUR/MWh und europäische LNG-Importe



Ausblick für den Gasmarkt in 2023

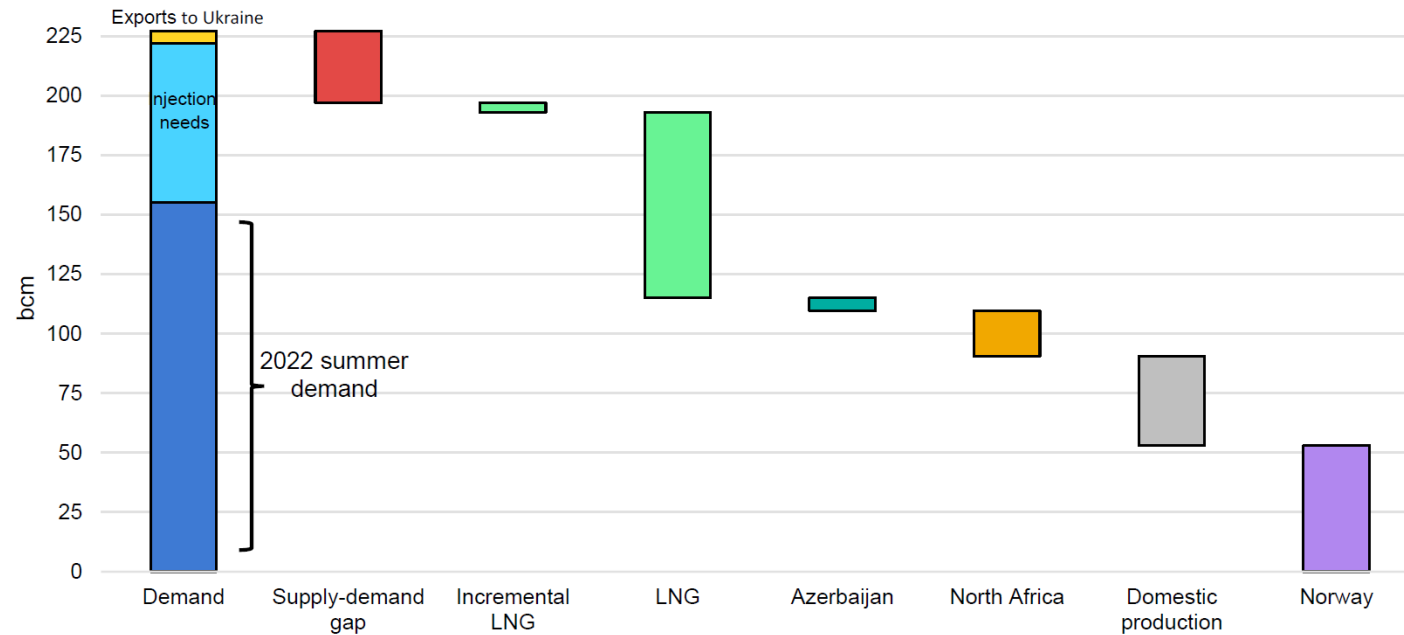
Year-on-year changes in global LNG exports and imports by key regions, January – October 2022



- ▶ Ein wesentlicher Faktor, der hohe LNG-Importe nach Europa möglich gemacht hat, war eine niedrige chinesische LNG-Nachfrage.
- ▶ Für Europa wird in 2023 entscheidend sein, wie sich die chinesische LNG-Nachfrage entwickeln wird.

Ausblick für den Gasmarkt in 2023

Breakdown of the summer 2023 natural gas balance of the European Union and the United Kingdom in case of full cessation of Russian flows and limited LNG availability, April – September 2023

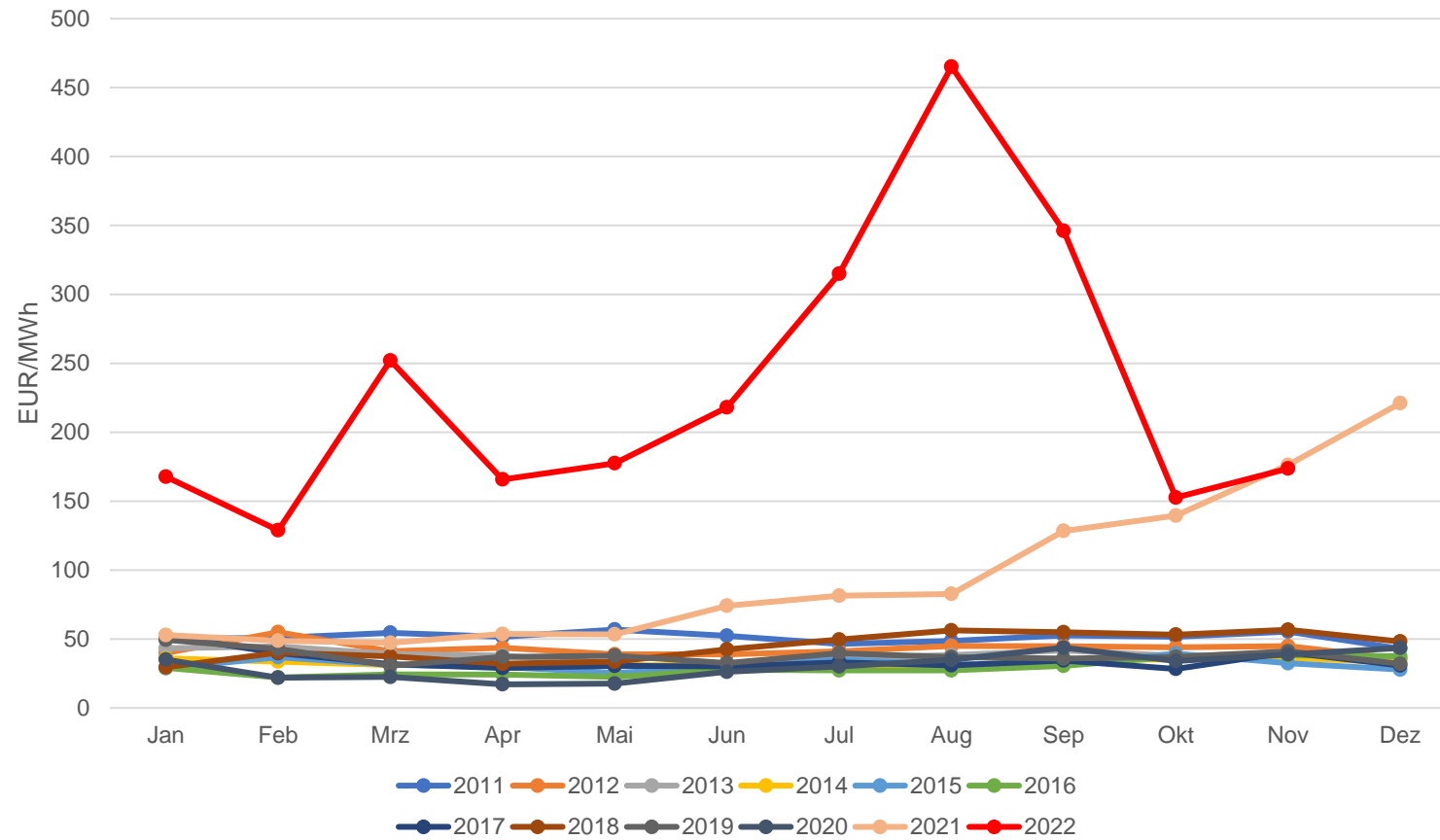


IEA. CC BY 4.0.

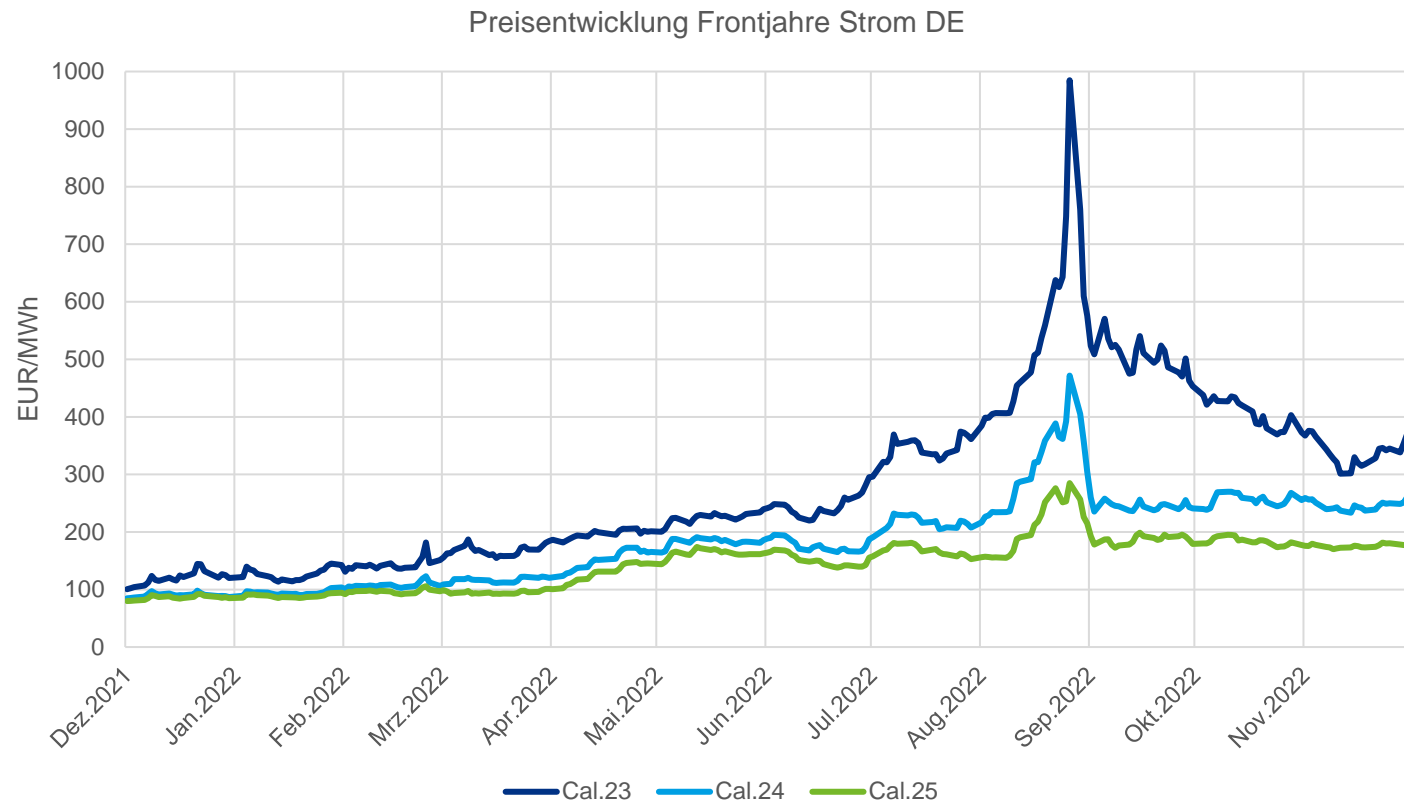
► In Szenarien mit einem „Rebound“ chinesischer LNG-Nachfrage auf ein Niveau von 2021, könnte es für Europa problematisch werden, die Speicher vor Beginn der Heizperiode 2023 vollständig zu befüllen.

Aktuelle Situation am Strommarkt

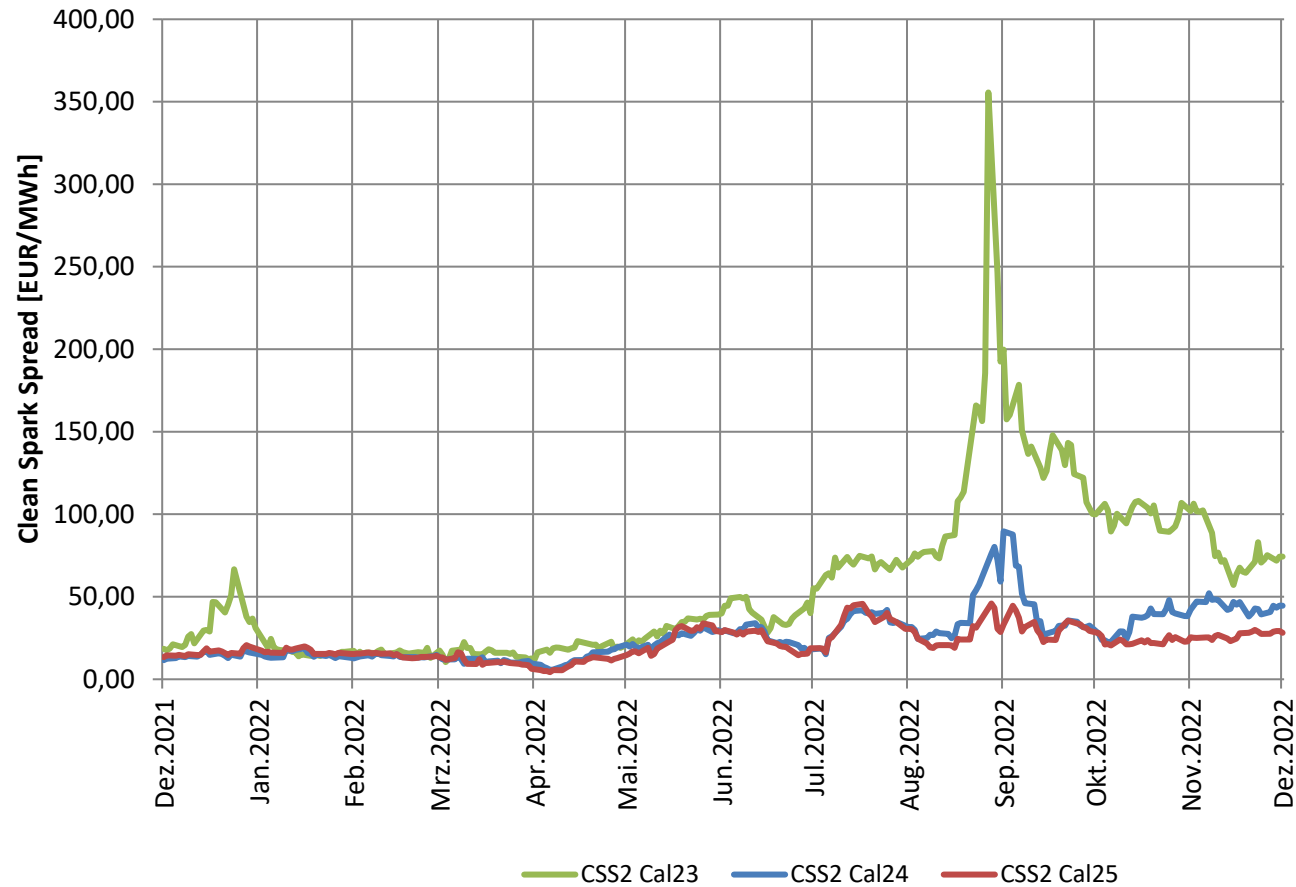
Preisentwicklung am deutschen Strom-Spotmarkt



Preisentwicklung am deutschen Strom-Terminmarkt



Entwicklung des Clean Spark Spread für die Jahre 2023, 2024 und 2025



Fazit für die Situation am Strom und Gasmarkt

- ▶ Im Vergleich zum Sommer hat sich die Situation an den Märkten für Strom und Gas etwas entspannt.
- ▶ Historisch betrachtet befinden sich die Marktpreise noch immer auf einem enorm hohen Niveau → Knappheitssignal.
- ▶ Eine Gasmangellage im Winter 2022/2023 scheint aus aktueller Sicht unwahrscheinlich.
- ▶ Eine erneute Herausforderung könnte die Befüllung der Gasspeicher für den Winter 2023/2024 werden.
- ▶ Am Strommarkt sorgt neben den hohen Brennstoffkosten auch eine Risikoprämie für das hohe Preisniveau.
- ▶ Somit signalisieren beide Märkte aktuell eine angespannte, aber keine kritische Versorgungssituation.